

NEW YORK

Un buon fondo lussemburghese che punta su Wall Street costa l'1,5 per cento l'anno.

TOKYO

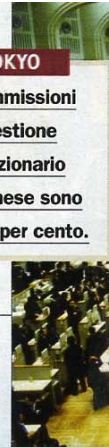
Le commissioni di gestione sull'azionario giapponese sono dell'1,9 per cento.

ECONOMIA

RISPARMIO DOVE METTERE I SOLDI IL PROSSIMO ANNO



SEITZ/ARTICAMMA



Obiettivo, investire LO

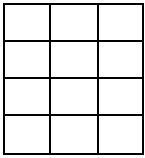
Tre portafogli per tre diversi livelli di rischio. Con uno scopo: ottenere il massimo risultato con la minore spesa. Ecco la soluzione proposta dagli esperti di Panorama. ■ di EDMONDO RHO

Per guadagnare di più bisogna rischiare un po'. Ma è possibile riuscirci anche spendendo poco e risparmiando sulle commissioni dei gestori del risparmio. Come raggiungere questo obiettivo? Panorama consiglia tre portafogli «low cost» e con un buon grado di flessibilità. I tre portafogli sono stati elaborati con lo scopo di spen-

dere il meno possibile investendo 50 mila euro, con una durata prevista di cinque anni. Hanno obiettivi di rendimento, rispettivamente, del 4, 7 e 10 per cento annuo, a seconda di quanto si investe sui mercati azionari. Il portafoglio prudente, per un investitore tra 50 e 60 anni che punta al 4 per cento di rendimento ma ha come primo obiettivo conservare il capitale, è pensato con la consulenza della No Risk, società indipendente di analisi fi-



Image Building srl
via Torino, 61
20123 Milano
Tel. 0289011300
Fax 0289011151
Cap. Soc. €10.320,00/socio unico
R.E.A. 1252619
Ufficio del Registro delle Imprese di Milano
N. 273264/7047/14 - Tribunale di Milano
C.F. e P. IVA 08781640159
E-mail: info@imagebuilding.it



S. R. IRTA/CAGNANA



DINIS SINAYAROVA/REUTERS PHOTO

MOSCA
Il fondo consigliato che investe sull'Est europeo costa all'anno l'1,75 per cento.

W COST

nanziaria (www.norisk.it). L'investimento è per tre quarti sull'obbligazionario e un quarto sui listini azionari. Spiega Carlo Mazzola, presidente della No Risk: «Consigliamo di investire il 76 per cento in un'obbligazione zero coupon, così, alla fine dei cinque anni, sarà garantito il rimborso del 92 per cento dei 50 mila euro». Lo zero coupon è un titolo che non paga cedole e rimborsa alla fine il capitale più gli interessi: per esempio, l'obbligazione della Mediobanca consigliata (vedere tabella a pagina 98) oggi si acquista a un prezzo di 82,6 e sarà rimborsata a 100 alla scadenza, il 12 dicembre 2011.

Per questo titolo, come per tutti gli investimenti dei portafogli di *Panorama*, c'è nelle tabelle il codice Isin, che consente d'identificare con esattezza lo

strumento e trattare in banca sulle commissioni d'acquisto. «Utilizzando una banca online l'acquisto dell'obbligazione zero coupon può costare solo 9 euro» sostiene Mazzola «mentre si spendono altri 23 euro per comprare gli Etf azionari che completano il portafoglio».

Gli Etf (Exchanged traded fund) sono in pratica fondi d'investimento che replicano gli indici dei mercati finanziari e hanno il vantaggio di essere assai poco costosi anche in quanto a commissioni di gestione. Gli Etf consigliati da No Risk (un azionario globale, uno sul Giappone e uno sui mercati emergenti) hanno complessivamente un costo di gestione di 315 euro in cinque anni, pa-

ri allo 0,52 per cento annuo contro una media di oltre l'1,5 per cento dei fondi azionari. Peraltro il basso costo di gestione degli Etf è più che compensato dal dividendo atteso di 662 euro nello stesso periodo. Aggiunge Mazzola: «In più c'è la scommessa sulla crescita dei mercati azionari, che però ovviamente non danno garanzia».

In ogni caso il portafoglio prudente è strutturato per difendere il risparmiatore anche in caso di ribasso: persino se l'investimento in borsa perdesse il 66 per cento del valore (ipotesi assai improbabile) alla fine dei cinque anni il capitale di 50 mila euro non verrebbe intaccato. In caso di rialzo, invece, si ►

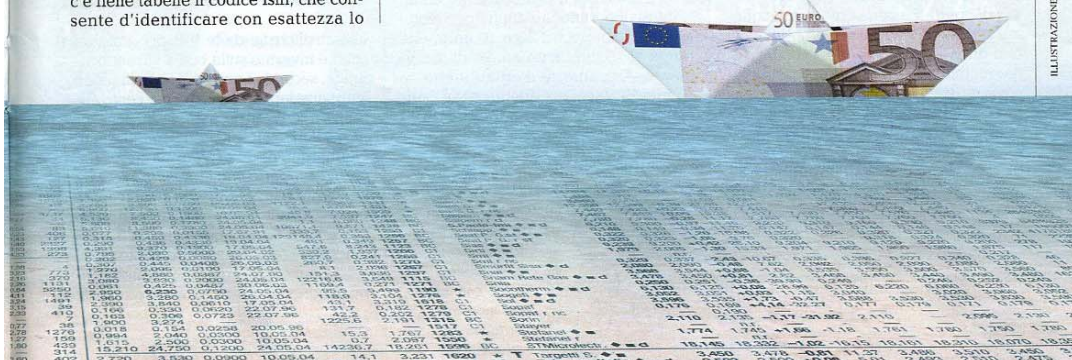


ILLUSTRAZIONE DI STEFANO CARBARA

Image Building srl
via Torino, 61
20123 Milano
Tel. 0289011300
Fax 0289011151
Cap. Soc. €10.320,00/socio unico
R.E.A. 1252619
Ufficio del Registro delle Imprese di Milano
N. 273264/7047/14 - Tribunale di Milano
C.F. e P. IVA 08781640159
E-mail: info@imagebuilding.it

